



ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΠΡΩΤΟ **Αρ. Φύλλου 291**

29 Δεκεμβρίου 2000

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Πράξη Συμβουλίου Νομισμαστικής Πολιτικής
Αριθ. 45/19.12.2000

Μέσα και διαδικασίες άσκησης νομισματικής πολιτικής από την Τράπεζα της Ελλάδος.

ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

Αφού έλαβε υπόψη:

α) τα Αρθρα 2, 35α, και 55 του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος (Ν. 2832/2000),

β) την Πράξη ΣΝΠ 32/7.3.2000, «Μέσα άσκησης νομισματικής πολιτικής και παροχή ενδοημερήσιας χρηματοδότησης από την Τράπεζα της Ελλάδος»,

γ) την Κατευθυντήρια Οδηγία ΕΚΤ/2000/7 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, σχετικά με τα μέσα και τις διαδικασίες άσκησης της νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος,

δ) την Κατευθυντήρια Οδηγία ΕΚΤ/2000/9 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, σχετικά με το Διευρωπαϊκό Αυτοματοποιημένο Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων σε Συνεχή Χρόνο (TARGET),

ε) το Καταστατικό του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), αποφασίζει τα εξής:

Από 1ης Ιανουαρίου 2001 η Τράπεζα της Ελλάδος, ως μέλος του Ευρωσυστήματος και σύμφωνα με τις προαναφερθείσες διατάξεις, θα χρησιμοποιήσει τα ακόλουθα μέσα και διαδικασίες άσκησης νομισματικής πολιτικής και θα παρέχει ενδοημερήσια πίστωση στο πλαίσιο λειτουργίας του συστήματος πληρωμών ΕΡΜΗΣ («το Σύστημα Ερμής») και του συστήματος TARGET ως ακολούθως:

Ι. Αντισυμβαλλόμενοι στις πράξεις νομισματικής πολιτικής

1. Οι πράξεις νομισματικής πολιτικής διενεργούνται μεταξύ της Τράπεζας της Ελλάδος και των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένου και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου (τα οποία στο εξής αναφέρονται ως «αντισυμβαλλόμενοι»), εφόσον οι αντισυμβαλλόμενοι:

α) υπόκεινται στο σύστημα των ελάχιστων υποχρεωτικών αποθεματικών (υποχρεωτικών καταθέσεων) που καθορίζεται από την ΕΚΤ σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης 2531/98 και του Κανονισμού της ΕΚΤ 2818/98, όπως ισχύει.

β) υπόκεινται στην εποπτεία είτε της Τράπεζας της Ελλάδος ή άλλης αρμόδιας εποπτικής αρχής της Ευρωπαϊκής Ένωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2076/92, όπως ισχύει, με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 89/646/ΕΟΚ, όπως κωδικοποιήθηκε με την Οδηγία 2000/12/ΕΚ, είτε σε ισοδύναμη εποπτεία από αντίστοιχες αρχές χωρών εκτός της Ευρωπαϊκής Ενωσης.

γ) πληρούν τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στις σχετικές με την κεφαλαιακή επάρκεια και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου διατάξεις, όπως εξειδικεύονται σε αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και η οικονομική κατάστασή τους δεν δημιουργεί αμφιβολίες ως προς τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους.

δ) τηρούν λογαριασμό διακανονισμού στην Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο του Συστήματος Ερμής.

2. Οι αντισυμβαλλόμενοι που ικανοποιούν τα πιο πάνω κριτήρια καταλληλότητας μπορούν να κάνουν χρήση των πάγιων διευκολύνσεων οριακής χρηματοδότησης και αποδοχής καταθέσεων και να συμμετέχουν στις τακτικές δημοπρασίες για τη διενέργεια των πράξεων ανοικτής αγοράς του Ευρωσυστήματος.

3. Δεν τίθενται εκ των προτέρων περιορισμοί ή προϋποθέσεις για τους αντισυμβαλλομένους που δικαιούνται συμμετοχή σε πράξεις οριστικής αγοράς ή πώλησης αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων (στο εξής: «τίτλων»).

4.α) Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται όμως να επιλέγει περιορισμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων για τη διενέργεια των ακόλουθων πράξεων νομισματικής πολιτικής: πράξεις για εξομάλυνση βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας (fine-tuning) οι οποίες διενεργούνται μέσω (i) ταχείας δημοπρασίας και (ii) διμερών διαδικασιών, με τη μορφή αντιστρεπτέων πράξεων, πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, πράξεων οριστικής αγοράς ή πώλησης τίτλων ή πράξεων για την αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

Δραστηριότητα στη διατραπεζική αγορά χρήματος, εμπειρία και ικανότητα να διενεργούν αποτελεσματικά πράξεις ανοικτής αγοράς μεγάλης αξίας καθώς και δυνα-

τότητα υποβολής αντίστοιχων προσφορών. Ειδικά στην περίπτωση της ανταλλαγής νομισμάτων, τα κύρια κριτήρια αφορούν στην ικανότητα διένεργειας πράξεων συναλλάγματος με αποτελεσματικό τρόπο και στην φερεγγυότητα των αντισυμβαλλομένων, όπως εξειδικεύεται στο Κεφ. VI (παράγρ. Δ).

β) Κατά τη διένεργεια ταχείας δημοπρασίας ή διμερών συναλλαγών, η Τράπεζα της Ελλάδος, εάν δεν μπορεί για λειτουργικούς λόγους να εκτελέσει κάθε πράξη με όλους τους επιλεγέντες αντισυμβαλλομένους, εφαρμόζει την εκ περιτροπής επιλογή αντισυμβαλλομένων (μεταξύ αυτών που έχουν επιλεγεί για αυτές τις κατηγορίες πράξεων), ώστε να εξασφαλίζει σε όλους ίσες πιθανότητες συμμετοχής.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να αποφασίζει, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση των αντισυμβαλλομένων, να περιορίσει, αναστείλει ή να αρνηθεί την πρόσβαση των αντισυμβαλλομένων σε οποιαδήποτε από τις πράξεις νομισματικής πολιτικής που καλύπτει η παρούσα Πράξη, ενημερώνοντας τους αντισυμβαλλομένους για την απόφασή της αυτή.

6. Αντισυμβαλλόμενοι με έδρα την Ελλάδα, καθώς και τα υποκαταστήματα των αλλοδαπών τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα, συμμετέχουν στις πράξεις νομισματικής πολιτικής μόνο μέσω μίας υπηρεσιακής τους μονάδας, την οποία δηλώνουν εγγράφως στην Τράπεζα της Ελλάδος.

II. Πράξεις ανοικτής αγοράς

Η Τράπεζα της Ελλάδος διενεργεί τις ακόλουθες πράξεις ανοικτής αγοράς με τους αντισυμβαλλομένους που πληρούν τις σχετικές προϋποθέσεις (Κεφ. I):

Α. Αντιστρεπτέες πράξεις

1. Οι αντιστρεπτέες πράξεις αφορούν τη χορήγηση ή άντληση ρευστότητας κατά τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος α) αγοράζει ή πωλεί αποδεκτούς τίτλους με συμφωνία, αντιστοίχως, επαναπώλησης ή επαναγοράς τους ή β) χορηγεί δάνεια έναντι ενεχύρου επί αποδεκτών τίτλων. Η εξειδίκευση των όρων αυτών των συναλλαγών διέπεται από τη Σύμβαση Πώλησης Τίτλων με Συμφωνία Επαναγοράς και τη Σύμβαση Χρηματοδότησης και Παροχής Ενεχύρου μεταξύ της Τράπεζας της Ελλάδος και των αντισυμβαλλομένων.

2. Οι αντιστρεπτέες πράξεις διενεργούνται κατά κανόνα μέσω τακτικών δημοπρασιών κατά τα προβλεπόμενα στο Κεφ. VI και έχουν προκαθορισμένη διάρκεια.

Για την εξομάλυνση βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας, η Τράπεζα της Ελλάδος διατηρεί το δικαίωμα να διενεργεί ταχείες δημοπρασίες ή να προβαίνει σε διμερείς πράξεις με περιορισμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κεφ. I, παράγρ. 4.

3. Ανάλογα με τη μέθοδο διενέργειάς τους, οι αντιστρεπτέες πράξεις παροχής και άντλησης ρευστότητας διακρίνονται σε δύο βασικές κατηγορίες:

α) πράξεις μέσω της διενέργειας τυποποιημένων τακτικών δημοπρασιών, στις οποίες περιλαμβάνονται :

i) οι πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης, που πραγματοποιούνται μία φορά την εβδομάδα, με διάρκεια 14 ημερών,

ii) οι πράξεις αναχρηματοδότησης πιο μακροπρόθεσμης διάρκειας που διενεργούνται, κατά κανόνα, κάθε μήνα, με διάρκεια τρεις μήνες και με σκοπό τη χορήγηση ρευστότητας για αντίστοιχο χρονικό διάστημα,

iii) διαρθρωτικής φύσεως πράξεις για τη χορήγηση ρευστότητας, με διάρκεια που καθορίζεται κατά περίπτωση, οι οποίες διενεργούνται σε τακτική ή μη τακτική βάση και στις οποίες δύνανται να συμμετάσχουν όλοι οι αντισυμβαλλόμενοι που πληρούν τις προϋποθέσεις του Κεφ. I, παράγρ.1 της παρούσας Πράξης.

β) αντιστρεπτέες πράξεις γιά την εξομάλυνση βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας, με διάρκεια που καθορίζεται κατά περίπτωση. Οι εν λόγω πράξεις μπορούν να διενεργηθούν είτε μέσω ταχείας δημοπρασίας είτε σε διμερή βάση με περιορισμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων.

Β. Πράξεις οριστικής αγοράς ή πώλησης τίτλων

Οι πράξεις οριστικής αγοράς ή πώλησης τίτλων αφορούν πράξεις κατά τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος αγοράζει ή πωλεί με οριστικές συμφωνίες αποδεκτούς τίτλους από την αγορά. Οι πράξεις αυτές διενεργούνται διμερώς (χωρίς δημοπρασία) με έναν ή περισσότερους αντισυμβαλλομένους (χωρίς ειδικούς περιορισμούς ή προϋποθέσεις) και χρησιμοποιούνται γιά σκοπούς παροχής ή άντλησης ρευστότητας σε εξαιρετικές περιπτώσεις.

Γ. Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων

1. Οι πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων αφορούν την αγορά (ή πώληση) ευρώ από την Τράπεζα της Ελλάδος έναντι ξένου νομίσματος στην τρέχουσα ισοτιμία, με ταυτόχρονη πώληση (ή αγορά) ευρώ έναντι ξένου νομίσματος προθεσμιακά σε προκαθοριζόμενη ημερομηνία επαναγοράς, σύμφωνα με τη γενικά αποδεκτή πρακτική στην αγορά συναλλάγματος.

2. Οι πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων μπορούν να χρησιμοποιούνται γιά την εξομάλυνση βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και διενεργούνται μέσω ταχείας δημοπρασίας ή διμερώς με έναν ή περισσότερους αντισυμβαλλομένους, που επιλέγονται με κριτήριο την ικανότητα και αποτελεσματικότητά τους στη διενέργεια συναλλαγών στην αγορά συναλλάγματος.

3. Η εξειδίκευση των όρων αυτών των συναλλαγών διέπεται από τη Σύμβαση - Πλαίσιο για την Ανταλλαγή Νομισμάτων μεταξύ της Τράπεζας της Ελλάδος και των αντισυμβαλλομένων.

Δ. Αποδοχή καταθέσεων

1. Οι πράξεις αφορούν την αποδοχή από την Τράπεζα της Ελλάδος, με πρωτοβουλία της, καταθέσεων των αντισυμβαλλομένων, με επιτόκιο και διάρκεια που προκαθορίζονται κατά περίπτωση.

2. Οι πράξεις αυτές διενεργούνται μέσω ταχείας δημοπρασίας ή διμερώς με ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κεφ. I, παράγρ. 4 της παρούσας Πράξης.

Οι διαδικασίες για τη διενέργεια των πράξεων του παρόντος κεφαλαίου, καθώς και η έννοια των τακτικών ή έκτακτων δημοπρασιών, περιγράφονται αναλυτικότερα στο Κεφ. VI της παρούσας Πράξης.

III. Πάγιες διευκολύνσεις

Α. Πάγια διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης

Για την κάλυψη των προσωρινών αναγκών τους σε κεφάλαια, τα πιστωτικά ιδρύματα που πληρούν τις προϋποθέσεις του Κεφ.I της παρούσας Πράξης μπορούν να χρησιμοποιούν τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης έναντι ενεχύρου αποδεκτών τίτλων, όπως αυτοί ορίζονται

στο Κεφ.V της παρούσας Πράξης, ή στο πλαίσιο συμβάσεων για την πώληση τίτλων με συμφωνία επαναγοράς (repos), σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους και προϋποθέσεις :

1. Η χρήση της πάγιας διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης γίνεται αποκλειστικά κατά τις ημέρες λειτουργίας του Συστήματος Ερμής και του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή («εργάσιμες ημέρες του Συστήματος Ερμής»).

2. Οι αντισυμβαλλόμενοι τηρούν στην Τράπεζα της Ελλάδος αντίστοιχο ανοικτό λογαριασμό χρηματοδότησης, ο οποίος θα χρεωπιστώνεται με εγγραφές που θα αντικρίζονται με αντίστοιχες αντίστροφες εγγραφές στο λογαριασμό διακανονισμού του Συστήματος Ερμής που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος.

3. Η διάρκεια της χρηματοδότησης ορίζεται σε μία ημέρα. Η πίστωση εξοφλείται κατά το άνοιγμα του Συστήματος Ερμής την επόμενη εργάσιμη ημέρα λειτουργίας του εν λόγω συστήματος.

4. α) Το συνολικό ποσό των κεφαλαίων που οι αντισυμβαλλόμενοι δύνανται να αντλήσουν από την πάγια διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης δεν υπόκειται σε ποσοτικό περιορισμό και καλύπτεται πλήρως από αντίστοιχη αξία αποδεκτών τίτλων που έχουν παρασχεθεί ως ασφάλεια και έχουν αποτιμηθεί κατά τα οριζόμενα στο Κεφάλαιο V, παράγρ. Β και Γ της παρούσας Πράξης.

β) (i) Το όριο πίστωσης δύναται να αυξηθεί με βάση την αξία πρόσθετων τίτλων που παρέχονται ως ασφάλεια κατά τη διάρκεια της ημέρας.

(ii) Κατά τη διάρκεια της ημέρας, ο αντισυμβαλλόμενος δύναται να ζητήσει να αποσύρει τίτλους που έχουν παρασχεθεί ως ασφάλεια και των οποίων η προσαρμοσμένη αξία (Κεφ. V, παράγρ. Γ) υπερβαίνει την αξία των τίτλων που απαιτούνται για την κάλυψη της υφιστάμενης ενδοημερήσιας πίστωσης, καθώς και κάθε άλλης ανεξόφλητης πράξης παροχής ρευστότητας προς τον αντισυμβαλλόμενο.

5. α) Κατά τη διάρκεια του ωραρίου λειτουργίας των εργάσιμων ημερών και μέχρι τριάντα λεπτά της ώρας μετά την ώρα κλεισίματος του Συστήματος Ερμής, δηλαδή, υπό κανονικές συνθήκες, μέχρι 19.30 ώρα Ελλάδος (18.30 ώρα ΕΚΤ/ώρα κεντρικής Ευρώπης), οι αντισυμβαλλόμενοι δύνανται να κάνουν χρήση της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης κατόπιν αιτήματος προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Το ποσό της χρηματοδότησης που παρέχεται προσδιορίζεται από την αξία των υποκείμενων τίτλων που παραδίδονται για τους σκοπούς της πράξης ή ενεχυράζονται σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο Κεφ.V, παράγρ.Β και Γ παρακάτω.

β) Τριάντα λεπτά μετά το κλείσιμο του Συστήματος Ερμής, δηλαδή, υπό κανονικές συνθήκες, την 19.30 ώρα Ελλάδος (18.30 ώρα ΕΚΤ), τυχόν χρεωστικά υπόλοιπα στους λογαριασμούς διακανονισμού των αντισυμβαλλομένων στην Τράπεζα της Ελλάδος θα θεωρούνται αυτομάτως ως αίτημα γιά τη χρησιμοποίηση της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης και, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση, θα διενεργούνται από τις αρμόδιες υπηρεσίες της Τράπεζας της Ελλάδος οι εγγραφές χρεωπίστωσης των αντίστοιχων λογαριασμών και του λογαριασμού τίτλων που παρέχονται ως ασφάλεια.

Η προθεσμία πρόσβασης των πιστωτικών ιδρυμάτων στην πάγια διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης παρατείνεται μέχρι τις 20.00 ώρα Ελλάδος (19.00 ώρα ΕΚΤ) κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα της περιόδου τήρησης των ελάχιστων υποχρεωτικών αποθεματικών.

Β. Πάγια διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων

1. Τα πιστωτικά ιδρύματα δύνανται να τηρούν στην Τράπεζα της Ελλάδος ειδικό λογαριασμό καταθέσεων, ο οποίος εκτοκίζεται με προκαθορισμένο επιτόκιο. Ο λογαριασμός καταθέσεων θα τροφοδοτείται και θα χρεωπιστώνεται με εγγραφές που θα αντικρίζονται με αντίθετες εγγραφές στους αντίστοιχους λογαριασμούς διακανονισμού των πιστωτικών ιδρυμάτων τις εργάσιμες ημέρες του Συστήματος Ερμής.

2. Οι τοποθετήσεις που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο της πάγιας διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων δεν υπόκεινται σε ποσοτικό όριο, έχουν διάρκεια μίας ημέρας και καθίστανται διαθέσιμες στα πιστωτικά ιδρύματα κατά το άνοιγμα του Συστήματος Ερμής την επόμενη εργάσιμη ημέρα λειτουργίας του εν λόγω συστήματος.

3. α) Τα πιστωτικά ιδρύματα έχουν τη δυνατότητα να χρησιμοποιήσουν την πάγια διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων ύστερα από αίτημα προς την Τράπεζα της Ελλάδος κατά τη διάρκεια της ημέρας και το αργότερο μέχρι και τριάντα (30) λεπτά της ώρας μετά την ώρα κλεισίματος του Συστήματος Ερμής, δηλαδή, υπό κανονικές συνθήκες, στις 19.30 ώρα Ελλάδος), ή, στις περιπτώσεις που αναφέρονται στην παράγραφο Α, εδ. 5 (β) του παρόντος κεφαλαίου, μέχρι 20.00 ώρα Ελλάδος (19.00 ώρα ΕΚΤ). Το ποσό που προορίζεται γιά κατάθεση περιλαμβάνεται στο εν λόγω αίτημα.

β) Στην περίπτωση που δεν έχει υποβληθεί το προαναφερθέν αίτημα, τα τυχόν πιστωτικά υπόλοιπα που εμφανίζονται στο λογαριασμό διακανονισμού των πιστωτικών ιδρυμάτων κατά το κλείσιμο της ημέρας, σύμφωνα με τις γενικές αρχές και διαδικασίες του Συστήματος Ερμής, λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των μέσων επιπέδων ελάχιστων υποχρεωτικών αποθεματικών των αντισυμβαλλομένων κατά τη διάρκεια της περιόδου τήρησης.

Γ. Λοιποί όροι

1.Τα επιτόκια που εφαρμόζονται στις πάγιες διευκολύνσεις οριακής χρηματοδότησης και αποδοχής καταθέσεων είναι εκείνα που ανακοινώνονται από την ΕΚΤ και η εφαρμογή τους δεν μπορεί να ισχύσει νωρίτερα από την επόμενη εργάσιμη ημέρα.[1] Οι τόκοι των ως άνω πάγιων διευκολύνσεων είναι πληρωτέοι ταυτόχρονα με τη λήξη της χρηματοδότησης ή της κατάθεσης, αντίστοιχα.

2.Ημερομηνία αξίας της οριακής χρηματοδότησης ή της κατάθεσης ορίζεται, κατά περίπτωση, η ημερομηνία πραγματοποίησης της συναλλαγής και ημερομηνία λήξης η επόμενη της ημέρας συναλλαγής εργάσιμη ημέρα.

IV. Παροχή ενδοημερήσιας πίστωσης

Στο πλαίσιο λειτουργίας του Συστήματος Ερμής/TARGET και σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας, η Τράπεζα της Ελλάδος παρέχει προς τους αντισυμβαλλομένους ενδοημερήσια πίστωση έναντι ενεχύρου τίτλων.

---

1. Ως εργάσιμη ημέρα του Ευρωσυστήματος ορίζεται οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία η ΕΚΤ και τουλάχιστον μία κεντρική τράπεζα των χωρών που έχουν υιοθετήσει το ευρώ είναι ανοικτή με σκοπό τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής.

Η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη διακριτική ευχέρεια να παρέχει ενδοημερήσια πίστωση μέσω αγοράς τίτλων από τους αντισυμβαλλομένους με συμφωνία επαναπώλησης (repos). Η ενδοημερήσια πίστωση παρέχεται με ασφάλεια τους τίτλους που προβλέπονται στο Κεφ. V της παρούσας Πράξης, σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους και προϋποθέσεις:

1. Η ενδοημερήσια πίστωση είναι άτοκη και παρέχεται γιά την κάλυψη των χρεωστικών ανοιγμάτων των λογαριασμών διακανονισμού των αντισυμβαλλομένων που τηρούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος.

2. Η ενδοημερήσια πίστωση παρέχεται μέχρι του ποσού της αξίας των τίτλων που γίνονται αποδεκτοί ως ασφάλεια, μετά την εφαρμογή των μέτρων ελέγχου κινδύνων που αναφέρονται στο Κεφ. V, παράγρ. Γ της παρούσας Πράξης.

3. Η ενδοημερήσια πίστωση παρέχεται από την ώρα του ανοίγματος του Συστήματος Ερμής μέχρι τις 19.00 ώρα Ελλάδος (18.00 ώρα ΕΚΤ) και εξοφλείται το αργότερο μέχρι τη λήξη του ωραρίου λειτουργίας του (19.00 ώρα Ελλάδος - 18.00 ώρα ΕΚΤ).

4. Τυχόν υφιστάμενο χρεωστικό υπόλοιπο στους λογαριασμούς διακανονισμού των αντισυμβαλλομένων κατά το κλείσιμο του Συστήματος Ερμής μετατρέπεται αυτόματα σε οριακή χρηματοδότηση διάρκειας μίας ημέρας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Κεφ. ΙΙΙ παράγρ. Α.5 (β) της παρούσας Πράξης.

Ως προς την παροχή ενδοημερήσιας πίστωσης στους αντισυμβαλλομένους που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις του Κεφ. Ι και τους λοιπούς σχετικούς όρους και προϋποθέσεις, εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Ερμής.

V. Τίτλοι

Α. Ορισμοί και κριτήρια

1. Οι τίτλοι που περιλαμβάνονται στον κατάλογο αποδεκτών τίτλων που δημοσιεύεται από την ΕΚΤ στην ιστοσελίδα της (http://www.ecb.int) θεωρούνται αποδεκτοί από την Τράπεζα της Ελλάδος και μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλεια για τη διενέργεια των πάσης φύσεως πράξεων νομισματικής πολιτικής και την παροχή ενδοημερήσιας πίστωσης. Για ορισμένες κατηγορίες μη-εμπορεύσιμων τίτλων της δεύτερης βαθμίδας (όπως αυτή ορίζεται στην παράγρ. V.A.2 παρακάτω), μπορούν να εφαρμοστούν ειδικές ρυθμίσεις για τη διαθέσιμη πληροφόρηση.

2. Οι αποδεκτοί τίτλοι διακρίνονται σε τίτλους «πρώτης βαθμίδας» και «δεύτερης βαθμίδας». Οι τίτλοι πρώτης βαθμίδας αποτελούνται από εμπορεύσιμους τίτλους που πληρούν ενιαία κριτήρια που έχει θεσπίσει η ΕΚΤ σε επίπεδο ευρωζώνης. Οι τίτλοι δεύτερης βαθμίδας αποτελούνται από πρόσθετους τίτλους, εμπορεύσιμους και μη εμπορεύσιμους, για τους οποίους τα κριτήρια καταλληλότητας έχουν θεσπιστεί από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες, υπό την προϋπόθεση της εκπλήρωσης των ελάχιστων κριτηρίων καταλληλότητας που έχει θεσπίσει η ΕΚΤ.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος δεν θα αποδέχεται τίτλους οι οποίοι, έστω και αν περιλαμβάνονται στον ανωτέρω κατάλογο, έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένοι από τον αντισυμβαλλόμενο ή από άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο με το οποίο ο αντισυμβαλλόμενος έχει στενό δεσμό, όπως αυτός ορίζεται στο Άρθρο 1, αρ. 26 της Οδηγίας 2000/12/ΕΚ. Αυτή η διάταξη δεν εφαρμόζεται ως προς τους στενούς δεσμούς μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και των δημόσιων αρχών των χωρών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, καθώς και σε περιπτώσεις στις οποίες οι τίτλοι προστατεύονται με συγκεκριμένες νομικές διασφαλίσεις. Επίσης, συναλλαγματικές ή γραμμάτια εις διαταγήν για τα οποία είναι υπεύθυνο, εκτός από τον αντισυμβαλλόμενο, τουλάχιστον ένα επιπλέον πρόσωπο (εκτός από πιστωτικό ίδρυμα) δεν θεωρούνται υποχρεώσεις του αντισυμβαλλομένου.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να μην αποδέχεται τους ως άνω τίτλους πρώτης ή δεύτερης βαθμίδας, εφόσον λήγουν πριν από τη λήξη της αντίστοιχης πράξης για την οποία παρέχονται ως ασφάλεια.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί επίσης να μην αποδέχεται τους ως άνω τίτλους, εφόσον υπάρχει σχετική εισοδηματική ροή (π.χ. πληρωμή τοκομεριδίου) κατά τη διάρκεια ισχύος της καλυπτόμενης πράξης νομισματικής πολιτικής.

6. Το Συμβούλιο Νομισματικής Πολιτικής της Τράπεζας της Ελλάδος με απόφασή του, μετά από έγκριση της ΕΚΤ, μπορεί να ορίζει πρόσθετους τίτλους που γίνονται αποδεκτοί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως ασφάλεια για τις πράξεις νομισματικής πολιτικής.

7. Ολοι οι αποδεκτοί τίτλοι δύνανται να χρησιμοποιούνται για όλες τις πράξεις νομισματικής πολιτικής, με εξαίρεση τις πράξεις οριστικής αγοράς ή πώλησης (Κεφ. ΙΙ, παράγρ. Β) όπου, κατά κανόνα, χρησιμοποιούνται μόνον οι τίτλοι της πρώτης βαθμίδας.

8. Οι τίτλοι τόσο της πρώτης όσο και της δεύτερης βαθμίδας μπορούν να χρησιμοποιηθούν διασυνοριακά. Κατά συνέπεια, οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να λαμβάνουν χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος χρησιμοποιώντας τίτλους που βρίσκονται κατατεθειμένοι σε άλλο κράτος-μέλος της ζώνης του ευρώ.

9. Για σκοπούς παροχής ενδοημερήσιας πίστωσης, κατά τις διατάξεις του Κεφ. IV, η Τράπεζα της Ελλάδος, μετά από έγκριση της ΕΚΤ, αποδέχεται επίσης ορισμένες κατηγορίες τίτλων οι οποίοι θεωρούνται αποδεκτοί για την παροχή ενδοημερήσιας πίστωσης από τις κεντρικές τράπεζες κρατών της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν συμμετέχουν στη ζώνη του ευρώ. Αυτοί οι τίτλοι δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν διασυνοριακά για πράξεις νομισματικής πολιτικής.

Β. Αποτίμηση

1. Η αποτίμηση των αποδεκτών τίτλων γίνεται σε τρέχουσες τιμές, με βάση την τιμή αναφοράς κάθε εργάσιμης ημέρας όπως προσδιορίζεται κατά τίτλο στην αγορά στην οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης. Στην περίπτωση που υφίστανται περισσότερες από μία τιμές, λαμβάνεται υπόψη η χαμηλότερη. Στην περίπτωση που δεν ανακοινωθεί σχετική τιμή κατά την εργάσιμη ημέρα πριν από την αποτίμηση, ως τιμή αναφοράς λαμβάνεται η τιμή της τελευταίας εργάσιμης ημέρας. Στην τιμή των τίτλων προστίθενται οι δεδουλευμένοι τόκοι. Ως τιμή αναφοράς στην περίπτωση ελληνικών τίτλων λαμβάνεται η τιμή της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) τη λειτουργία της οποίας έχει αναλάβει η Τράπεζα της Ελλάδος.

Για τους μη-εμπορεύσιμους τίτλους δεύτερης βαθμίδας ορίζονται ειδικοί κανόνες αποτίμησης, μετά από έγκριση της ΕΚΤ.

2. Η αποτίμηση των αποδεκτών τίτλων γίνεται σε ημερήσια βάση για όλους τους τίτλους που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια.

Γ. Μέτρα ελέγχου κινδύνων

Σύμφωνα με τους κανονισμούς της ΕΚΤ, τα μέτρα ελέγχου των κινδύνων που εφαρμόζονται επί των αποδεκτών τίτλων είναι τα ακόλουθα:

1. Εφαρμογή αρχικών περιθωρίων (margins), τα οποία προσαυξάνουν κατά συγκεκριμένο ποσοστό επί του ποσού της χρηματοδότησης την απαιτούμενη αξία των προς ενεχύραση τίτλων. Εφαρμόζονται δυο αρχικά περιθώρια, ως εξής:

(i) περιθώριο 1% για την παροχή ενδοημερήσιας πίστωσης και τη χρηματοδότηση διάρκειας μίας εργάσιμης ημέρας,

(ii) περιθώριο 2% για χρηματοδότηση με αρχική διάρκεια μεγαλύτερη της μίας εργάσιμης ημέρας.

Για τους σκοπούς της παρούσας Πράξης, το ποσό που προκύπτει μετά την πρόσθεση του αρχικού περιθωρίου στο ποσό της χρηματοδότησης καλείται «προσαρμοσμένη χρηματοδότηση».

2. Εφαρμογή περικοπών (haircuts), ως ποσοστών που αφαιρούνται από την αγοραία αξία των αποδεκτών τίτλων ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους, ως εξής:

α) Τίτλοι πρώτης βαθμίδας

i. Τίτλοι με σταθερό επιτόκιο:

- 0% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μέχρι 1 έτος,
- 1,5% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη του ενός έτους και μέχρι 3 έτη,
- 2% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των 3 ετών και μέχρι 7 έτη,
- 3% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των 7 ετών,
- 5% για ομόλογα χωρίς τοκομερίδια και ομόλογα με αποκομμένα τοκομερίδια και εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των 7 ετών.

ii. Τίτλοι με κυμαινόμενο επιτόκιο:

- 0% για τίτλους που τα τοκομερίδιά τους καθορίζονται εκ των υστέρων.
- Για τους τίτλους με προκαθορισμένα τοκομερίδια, ισχύουν οι ίδιες περικοπές με αυτές των τίτλων σταθερού επιτοκίου. Πλην όμως, για αυτούς τους τίτλους, οι περικοπές καθορίζονται σύμφωνα με το διάστημα που μεσολαβεί μεταξύ του πιο πρόσφατου επανακαθορισμού τοκομεριδίου και του επόμενου επανακαθορισμού τοκομεριδίου.

iii. Τίτλοι με αντίστροφα κυμαινόμενη απόδοση (inverse floating)

- 1,5% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μέχρι 1 έτος,
- 4% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη του ενός έτους και μέχρι 3 έτη,
- 8% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των 3 ετών και μέχρι 7 έτη,
- 12% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των 7 ετών.

β) Τίτλοι δεύτερης βαθμίδας

Οι τίτλοι δεύτερης βαθμίδας είναι ταξινομημένοι σε τέσσερις διαφορετικές κατηγορίες περικοπών με βάση τις διαφορές των χαρακτηριστικών τους και της ρευστότητάς τους.

i. Μετοχές

ii. Εμπορεύσιμοι τίτλοι με περιορισμένη ρευστότητα

Η πλειοψηφία των τίτλων δεύτερης βαθμίδας εμπίπτει σε αυτή την κατηγορία. Παρά τις ενδεχόμενες διαφορές στο βαθμό ρευστότητας, οι τίτλοι αυτοί εμφανίζουν, γενικά, ομοιότητα, επειδή η δευτερογενής αγορά τους έχει μικρό μέγεθος, πιθανόν να μην υφίστανται τιμές σε καθημερινή βάση και, τέλος, συνήθεις πράξεις έχουν επίπτωση επί της τιμής των εν λόγω τίτλων.

iii. Τίτλοι με περιορισμένη ρευστότητα και ειδικά χαρακτηριστικά

Η περίπτωση αυτή αφορά τίτλους οι οποίοι είναι γενικά μη εμπορεύσιμοι, αλλά διαθέτουν ειδικά χαρακτηριστικά που εισάγουν κάποιο βαθμό εμπορευσιμότητας, ενώ απαιτείται επιπλέον του συνήθους χρόνος για τη ρευστοποίησή τους στην αγορά. Στα χαρακτηριστικά αυτά περιλαμβάνεται η δυνατότητα πώλησης με δημοπρασία (εφόσον παραστεί ανάγκη ρευστοποίησης των τίτλων) και αποτίμηση σε καθημερινή βάση.

iv. Μη εμπορεύσιμοι τίτλοι

Οι τίτλοι αυτοί είναι, πρακτικά, μη εμπορεύσιμοι και, συνεπώς, έχουν μικρή ή μηδενική ρευστότητα.

Η ένταξη των τίτλων σε μία από τις παραπάνω κατηγορίες προτείνεται από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες και υπόκειται σε έγκριση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Οι περικοπές που εφαρμόζονται στους τίτλους της δεύτερης βαθμίδας είναι οι εξής:

i. Μετοχές:

Η περικοπή βασίζεται στη μέγιστη μείωση τιμής κάθε επιμέρους τίτλου εντός διημέρου και για ιστορικό ορίζοντα που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου 1987, με ελάχιστο όριο περικοπής 20%.

ii. Εμπορεύσιμοι τίτλοι περιορισμένης ρευστότητας [2]:

- 1% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια έως 1 έτος,
- 2,5% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη του ενός έτους και έως 3 έτη,
- 5% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των 3 ετών και έως 7 έτη
- 7% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των 7 ετών.

Επιπρόσθετες περικοπές επί τίτλων δεύτερης βαθμίδας της ως άνω κατηγορίας με αντίστροφα κυμαινόμενη απόδοση:

- 1% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια έως 1 έτος,
- 2,5% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη του ενός έτους και έως 3 έτη,
- 5% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των 3 ετών και έως 7 έτη
- 7% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των 7 ετών.

---

2. Αν και οι τίτλοι πιστωτικών ιδρυμάτων οι οποίοι δεν πληρούν αυστηρώς τα κριτήρια που έχουν οριστεί στο Άρθρο 22(4) της Οδηγίας 88/220/ΕΕC για τους ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν, υπό κανονικές συνθήκες, να συμπεριληφθούν στους καταλόγους των τίτλων δεύτερης βαθμίδας, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μπορεί να επιτρέψει στις εθνικές κεντρικές τράπεζες να συμπεριλάβουν παρόμοιους τίτλους στους καταλόγους τους υπό την προϋπόθεση ότι αυτοί πληρούν ορισμένους όρους και περιορισμούς. Για τους τίτλους αυτούς εφαρμόζεται πρόσθετη περικοπή 10%, πέραν της τυπικής περικοπής για τίτλους δεύτερης βαθμίδας.

iii. Τίτλοι περιορισμένης ρευστότητας με ειδικά χαρακτηριστικά:

• 2% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια έως 1 έτος,

• 6% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη του ενός έτους και έως 3 έτη,

• 13% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των 3 ετών και έως 7 έτη

• 20% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των 7 ετών.

iv. Μη εμπορεύσιμοι τίτλοι:

• συναλλαγματικές: 2% για τίτλους με εναπομένουσα διάρκεια έως 6 μήνες,

• δάνεια τραπεζών: 10% για εναπομένουσα διάρκεια έως 6 μήνες, 20% για εναπομένουσα διάρκεια πλέον των 6 μηνών και έως 2 έτη,

• υποσχετικές έναντι ενυπόθηκων δανείων: 20%.

3. Διευκρινίζεται ότι οι τυχόν φόροι επί των τόκων των τίτλων δεν επηρεάζουν τον ως άνω τρόπο αποτίμησης.

Δ. Μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης

Στην περίπτωση που η προσαρμοσμένη αξία των τίτλων, δηλαδή η αγοραία αξία τους πλέον τόκων μειωμένη κατά τις περικοπές των ενεχυρασμένων τίτλων, αποκλίνει κατά τα πιο κάτω προκαθορισμένα ποσοστά από την αξία της προσαρμοσμένης χρηματοδότησης από την Τράπεζα της Ελλάδος (δηλαδή της χρηματοδότησης προσαυξημένης κατά τα αρχικά περιθώρια), ενεργοποιείται, συμμετρικά για την Τράπεζα της Ελλάδος και τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα, ο ακόλουθος μηχανισμός κάλυψης της διαφοράς:

(i) Εάν η προσαρμοσμένη αγοραία αξία των τίτλων που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια για την κάλυψη χρηματοδότησης εκ μέρους της Τράπεζας της Ελλάδος υπολείπεται της χορηγηθείσας προσαρμοσμένης χρηματοδότησης κατά ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό μεγαλύτερο του 1% του ύψους αυτής, τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να προσφέρουν πρόσθετους τίτλους ή μετρητά στην Τράπεζα της Ελλάδος μέχρι του ποσού που θα αποκαθιστά πλήρως την υφιστάμενη διαφορά.

(ii) Εάν η προσαρμοσμένη αγοραία αξία των ως άνω τίτλων υπερβαίνει τη χορηγηθείσα προσαρμοσμένη χρηματοδότηση κατά ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό μεγαλύτερο του 1% του ύψους αυτής, η Τράπεζα της Ελλάδος επιστρέφει τίτλους ή μετρητά στα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα μέχρι του ποσού που θα αποκαθιστά πλήρως την υφιστάμενη διαφορά.

Ε. Αλλες διατάξεις

1. Στις πράξεις οριστικής αγοράς ή πώλησης τίτλων δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις περί αποτίμησης των τίτλων, μέτρων ελέγχου κινδύνων και μηχανισμού κάλυψης περιθωρίων του παρόντος κεφαλαίου.

2. Τα αρχικά περιθώρια και οι περικοπές δεν εφαρμόζονται στις πράξεις ανοικτής αγοράς για την απορρόφηση ρευστότητας από την Τράπεζα της Ελλάδος.

1. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την εξαίρεση ορισμένων τίτλων από τον κατάλογο που αναφέρεται στην παράγρ. Α1 του παρόντος κεφαλαίου.

Επίσης οι εθνικές κεντρικές τράπεζες μπορούν να εξαιρέσουν τίτλους δεύτερης βαθμίδας από τον ως άνω κατάλογο. Στις περιπτώσεις αυτές, εάν οι εξαιρούμενοι τίτλοι καλύπτουν υφιστάμενες κατά το χρόνο της εξαίρεσης πράξεις νομισματικής πολιτικής, είτε αντικαθίστανται με νέους τίτλους, είτε ενεργοποιείται ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης.

ΣΤ. Διασυνοριακή χρήση ασφαλειών

1. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να λαμβάνουν χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος χρησιμοποιώντας τίτλους που βρίσκονται κατατεθειμένοι σε άλλο κράτος-μέλος της ζώνης του ευρώ. Οι τίτλοι μπορούν να χρησιμοποιηθούν διασυνοριακά για το διακανονισμό οποιασδήποτε πράξης προσφοράς ρευστότητας έναντι ασφαλειών, με την επιφύλαξη της διάταξης της παραγρ.5 παρακάτω,

α) μέσω της σύνδεσης των συστημάτων διακανονισμού χρεογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση τα οποία ικανοποιούν τις προδιαγραφές του Ευρωσυστήματος και έχουν αξιολογηθεί ως αποδεκτά από την ΕΚΤ (όπως δημοσιοποιούνται στο website της ΕΚΤ), ή

β) σύμφωνα με το σύστημα ανταποκριτριών κεντρικών τραπεζών (correspondent central banking model). Το σύστημα επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για όλους τους τίτλους της πρώτης βαθμίδας και για τους εμπορεύσιμους τίτλους της δεύτερης βαθμίδας.

2. Για μη εμπορεύσιμους τίτλους της δεύτερης βαθμίδας μπορεί να εφαρμοστούν ειδικές ρυθμίσεις.

3. Για τη λειτουργία του συστήματος ανταποκριτριών κεντρικών τραπεζών, κάθε εθνική κεντρική τράπεζα του Ευρωσυστήματος διατηρεί λογαριασμούς τίτλων και ενεργεί ως ανταποκριτής των υπόλοιπων εθνικών κεντρικών τραπεζών.

4. Στη διασυνοριακή χρήση των αποδεκτών τίτλων εφαρμόζονται οι διαδικασίες, το χρονοδιάγραμμα και οι όροι λειτουργίας που αναφέρονται στο πλαίσιο του συστήματος ανταποκριτριών κεντρικών τραπεζών.

5. Για σκοπούς αποκλειστικά της ενδοημερήσιας πίστωσης μπορούν να χρησιμοποιηθούν και οι τίτλοι που αναφέρονται στην παράγρ. Α.9 του παρόντος κεφαλαίου.

VI. Διαδικασίες

Α. Διαδικασία διενέργειας δημοπρασιών

1. Κατηγορίες δημοπρασιών

α) Οι αναφερόμενες στο παρόν κεφάλαιο δημοπρασίες διακρίνονται γενικά σε δύο κατηγορίες: τις τακτικές (τυποποιημένες) και τις έκτακτες (ταχείες). Οι ακολουθούμενες διαδικασίες ταυτίζονται, με εξαίρεση το χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσής τους και τον αριθμό των συμμετεχόντων σε αυτές αντισυμβαλλομένων. Ειδικότερα:

Τακτικές (τυποποιημένες) δημοπρασίες

Μπορούν να συμμετέχουν όλοι οι αντισυμβαλλόμενοι που ικανοποιούν τα κριτήρια καταλληλότητας που εξειδικεύονται στο Κεφ. Ι. Μέσω αυτών διενεργούνται (i) οι πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης, (ii) οι πράξεις αναχρηματοδότησης πιο μακροπρόθεσμης διάρκειας και (iii) οι διαρθρωτικής φύσεως πράξεις. Στις τακτικές δημοπρασίες ο χρόνος που μεσολαβεί από την ανακοίνωση της δημοπρασίας μέχρι την επιβεβαίωση του αποτελέσματος των επιτυχών προσφορών δεν υπερβαίνει τις 24 ώρες.

Έκτακτες δημοπρασίες

Στις έκτακτες δημοπρασίες μεσολαβεί χρονικό διάστημα μιας ώρας από την ανακοίνωση της δημοπρασίας μέχρι την επιβεβαίωση του αποτελέσματος των επιτυχών προσφορών. Οι πράξεις αυτές χρησιμοποιούνται για την εξομάλυνση βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότη-

τας και διενεργούνται με περιορισμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις (Κεφ. Ι, παράγρ. 4) της παρούσας Πράξης.

Η ΕΚΤ μπορεί να αναπροσαρμόσει το χρονοδιάγραμμα εκτέλεσης μιας δημοπρασίας, εάν αυτό κρίνεται σκόπιμο.

β) Ως προς τον τύπο, οι δημοπρασίες διακρίνονται επίσης σε δύο κατηγορίες:

Δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου (ή δημοπρασίες επιτοκίου)

Στις δημοπρασίες επιτοκίου οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν στις προσφορές τους το ποσό με το οποίο είναι διατεθειμένοι να συμμετάσχουν και το αντίστοιχο επιτόκιο.

Δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου (δημοπρασίες ποσού)

Στις δημοπρασίες σταθερού, εκ των προτέρων καθορισμένου, επιτοκίου οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν στις προσφορές τους μόνο το ποσό με το οποίο είναι διατεθειμένοι να συμμετάσχουν.

2. Χρονοδιάγραμμα δημοπρασιών

α) Οι πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης και οι πράξεις αναχρηματοδότησης πιο μακροπρόθεσμης διάρκειας διενεργούνται σύμφωνα με ενδεικτικό ετήσιο ημερολογιακό πρόγραμμα που δημοσιεύεται από την ΕΚΤ τουλάχιστον τρείς μήνες πριν την έναρξη του έτους στο οποίο αναφέρεται. Το πρόγραμμα αυτό μπορεί να ανευρεθεί στη διεύθυνση διαδικτύου της ΕΚΤ.

Κατά κανόνα, ως ημέρα συναλλαγής των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης ορίζεται εκάστη Τρίτη και των πράξεων αναχρηματοδότησης πιο μακροπρόθεσμης διάρκειας η πρώτη Τετάρτη εκάστης περιόδου τήρησης των ελάχιστων υποχρεωτικών αποθεματικών.

β) Οι πράξεις εξομάλυνσης βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και οι διαρθρωτικής φύσεως πράξεις δεν εκτελούνται με βάση κάποιο προκαθορισμένο ημερολογιακό πρόγραμμα.

3. Προθεσμία ανακοίνωσης

α) Η δημοπρασία ανακοινώνεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω καλωδιακών πληροφοριακών συστημάτων μέχρι τις 16.30, ώρα Ελλάδος (15.30 ώρα ΕΚΤ) την προηγούμενη της δημοπρασίας εργάσιμη ημέρα προκειμένου περί των τακτικών δημοπρασιών, ή σε οποιαδήποτε εργάσιμη ώρα της ημέρας προκειμένου περί έκτακτων δημοπρασιών. Όταν οι συνθήκες της αγοράς χρήματος το επιβάλλουν, η ανακοίνωση της τακτικής δημοπρασίας μπορεί να γίνει και την ημέρα που διενεργείται η δημοπρασία.

Η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοινώνει τις ταχείες δημοπρασίες απευθείας στους αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από την ίδια (Κεφ. Ι, παράγρ. 4).

β) Το προς κατανομή συνολικό ποσό μιας πράξης ανακοινώνεται, κατά κανόνα, μόνο στην περίπτωση των πράξεων αναχρηματοδότησης πιο μακροπρόθεσμης διάρκειας.

4. Υποβολή προσφορών

α) Οι αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν τις προσφορές τους στη Διεύθυνση Νομισματικής Πολιτικής και Τραπεζικών Εργασιών με fax ή άλλα ηλεκτρονικά μέσα με τη μορφή που περιλαμβάνεται στο Παράρτημα 1 και εντός της προθεσμίας που έχει ανακοινωθεί. Ειδικότερα προκειμένου περί τακτικών δημοπρασιών, η υποβολή των προσφορών γίνεται μέχρι τις 10.30 π.μ. ώρα Ελλάδος (9.30 ώρα ΕΚΤ) της ημέρας της δημοπρασίας.

Προκειμένου περί έκτακτων δημοπρασιών, η υποβολή των προσφορών γίνεται εντός του χρονικού πλαισίου που ανακοινώνεται από την ΕΚΤ, κατά κανόνα μέχρι 25 λεπτά μετά την ανακοίνωση της δημοπρασίας. Οι προσφορές περιλαμβάνουν τουλάχιστον την ακόλουθη πληροφόρηση:

- Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου, τα ποσά και τα αντίστοιχα επίπεδα των επιτοκίων/τιμών/μονάδων βάσης swap (swap points) με τα οποία οι αντισυμβαλλόμενοι είναι διατεθειμένοι να πραγματοποιήσουν συναλλαγές.
- Στις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου, το συνολικό ποσό, εκφρασμένο σε ευρώ, στο οποίο είναι διατεθειμένοι να πραγματοποιήσουν συναλλαγές.

β) Προσφορές που υποβάλλονται μετά τη λήξη της προθεσμίας που αναφέρεται στο κείμενο της ανακοίνωσης δεν λαμβάνονται υπόψη. Η ευθύνη για τον έλεγχο της έγκαιρης υποβολής προσφοράς ανήκει αποκλειστικά στην Τράπεζα της Ελλάδος. Στην περίπτωση όπου μία προσφορά δεν λαμβάνεται υπόψη, η Τράπεζα της Ελλάδος ενημερώνει σχετικά με fax τον αντισυμβαλλόμενο, πριν την κατανομή του ποσού της δημοπρασίας. Ανάκληση προσφορών επιτρέπεται μόνον όσο διαρκεί η προθεσμία υποβολής προσφορών.

γ) Η προσφορά κάθε πιστωτικού ιδρύματος είναι δεσμευτική από τη στιγμή που λήγει η προθεσμία υποβολής και, κατά συνέπεια, οποιαδήποτε ακύρωση ή τροποποίηση της συμφωνίας δεν είναι δυνατή.

δ) αριθμός προσφορών:

- Στις δημοπρασίες με τη μέθοδο των ανταγωνιστικών προσφορών επιτοκίου, κάθε αντισυμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να υποβάλει μέχρι δέκα προσφορές, αναφέροντας το ποσό και το αντίστοιχο επιτόκιο με το οποίο είναι διατεθειμένος να πραγματοποιήσει τη συναλλαγή. Τα επιτόκια πρέπει να είναι σε πολλαπλάσια μιας μονάδας βάσης (0,01 της εκατοστιαίας μονάδας). Στην περίπτωση δημοπρασίας ανταλλαγής νομισμάτων ανταγωνιστικού επιτοκίου οι προσφορές θα πρέπει να είναι εκφρασμένες σε πολλαπλάσια του 0,01 της μονάδας βάσης του swap (0,01 swap point)
- Στις δημοπρασίες με τη μέθοδο των ανταγωνιστικών προσφορών ποσού, κάθε αντισυμβαλλόμενος υποβάλλει μια προσφορά στην οποία αναφέρεται το προσφερόμενο ή ζητούμενο ποσό.

ε) ελάχιστο ύψος προσφορών

Στις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης, το ύψος προσφορών ορίζεται σε ακέραιο πολλαπλάσιο του ποσού των ευρώ 100.000, με ελάχιστο όριο το ποσό του ενός (1) εκατομμυρίου ευρώ. Στις δημοπρασίες με τη μέθοδο των ανταγωνιστικών προσφορών επιτοκίου, το ελάχιστο όριο ισχύει για κάθε επίπεδο επιτοκίου/τιμής/μονάδων βάσης swap για το οποίο υποβάλλεται προσφορά.

Στις πράξεις αναχρηματοδότησης πιο μακροχρόνιας διάρκειας, το ελάχιστο ύψος προσφορών ορίζεται σε 500.000 ευρώ. Ο προσφορές που υπερβαίνουν το προαναφερθέν ελάχιστο ύψος πρέπει να εμφανίζονται σε πολλαπλάσια των 10.000 ευρώ.

στ) Η ΕΚΤ διατηρεί το δικαίωμα να ανακοινώσει ότι δεν θα γίνονται δεκτές προσφορές που υπερβαίνουν ένα μέγιστο ποσό, ώστε να αποτραπούν δυσανάλογα μεγάλες προσφορές. Το τυχόν μέγιστο ποσό θα αναφέρεται στην ανακοίνωση της δημοπρασίας.

5. Αξιολόγηση προσφορών και κατανομή του ποσού της δημοπρασίας

Η αξιολόγηση των προσφορών πραγματοποιείται ως εξής:

α) Ανταγωνιστικές προσφορές επιτοκίου

• Στην περίπτωση προσφοράς ρευστότητας, οι προσφορές κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά του προσφερόμενου επιτοκίου. Οι προσφορές με το υψηλότερο επιτόκιο ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και διαδοχικά ικανοποιούνται οι προσφορές με το χαμηλότερο επιτόκιο μέχρι να εξαντληθεί το συνολικό ποσό που η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα προτίθεται να διαθέσει.

• Στην περίπτωση απορρόφησης ρευστότητας, οι προσφορές που αφορούν τις περιπτώσεις αποδοχής καταθέσεων (Κεφ. ΙΙ, παράγρ. Δ) κατατάσσονται κατά αύξουσα σειρά του προσφερόμενου από τα πιστωτικά ιδρύματα επιτοκίου (ή φθίνουσα σειρά ως προς την προσφερόμενη τιμή στην περίπτωση έκδοσης πιστοποιητικών χρέους (debt certificates) που εκδίδονται στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος) και ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα οι προσφορές με το χαμηλότερο επιτόκιο (ή υψηλότερη τιμή στην περίπτωση πιστοποιητικών χρέους που εκδίδονται στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος) και διαδοχικά ικανοποιούνται οι προσφορές με το υψηλότερο επιτόκιο μέχρι να εξαντληθεί το συνολικό προς απορρόφηση ποσό.

• Το κείμενο της ανακοίνωσης της δημόσιας προσφοράς κατά κανόνα περιέχει πληροφόρηση γιά τη μέθοδο κατανομής («ολλανδικού» ή «αμερικανικού» τύπου δημοπρασία).

Στη δημοπρασία ενιαίου επιτοκίου (ολλανδικού τύπου), το επιτόκιο/τιμή/μονάδες βάσης swap της κατανομής που εφαρμόζεται σε όλες τις ικανοποιούμενες προσφορές είναι ίσο με το οριακό επιτόκιο/τιμή/μονάδες βάσης swap (δηλ. το επιτόκιο/τιμή/μονάδες βάσης swap στο οποίο εξαντλείται η συνολική κατανομή).

Στη δημοπρασία πολλαπλού επιτοκίου (αμερικανικού τύπου) το επιτόκιο/τιμή/ μονάδες βάσης swap της κατανομής είναι ίσο με το επιτόκιο /τιμή/μονάδες βάσης swap εκάστης προσφοράς.

• Κατά την κατανομή του ποσού των δημοπρασιών ανταγωνιστικού επιτοκίου, γιά σκοπούς ενίσχυσης ή άντλησης ρευστότητας, εάν το ποσό της τελευταίας προσφοράς που έγινε αποδεκτή από την ΕΚΤ είναι μεγαλύτερο από το υπόλοιπο του συνολικού προς διάθεση ή απορρόφηση από αυτήν ποσού, η οριακή αυτή προσφορά γίνεται μερικά αποδεκτή μέχρι να εξαντληθεί το προς διάθεση ή απορρόφηση εναπομένον ποσό. Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότερες από μία οριακές προσφορές με το ίδιο επιτόκιο/τιμή/ μονάδες βάσης swap, αλλά το υπόλοιπο του προς διάθεση ή απορρόφηση ποσού, αντιστοίχως, δεν επαρκεί για την πλήρη κάλυψή τους, οι προσφορές αυτές ικανοποιούνται αναλογικά με βάση τη σχέση του ύψους εκάστης προσφοράς προς το σύνολο των οριακών αυτών προσφορών. Η ΕΚΤ μπορεί να αποφασίσει την εφαρμογή ελάχιστου ποσού κατανομής σε κάθε αποδεκτή προσφορά.

β) Ανταγωνιστικές προσφορές ποσού

Οι υποβληθείσες προσφορές αθροίζονται. Στην περίπτωση που το συνολικό ποσό των υποβληθεισών προσφορών υπερβαίνει το συνολικό προς διάθεση ή απορρόφηση ποσό, η ικανοποίηση των προσφορών πραγματοποιείται αναλογικά με βάση τη σχέση του ύψους της κάθε μίας από αυτές προς το σύνολο του προσφερόμενου ποσού.

Ανεξαρτήτως τύπου δημοπρασίας, το κατανεμόμενο κατά αντισυμβαλλόμενο ποσό στρογγυλοποιείται στη πλησιέστερη μονάδα ευρώ.

Η ΕΚΤ διατηρεί το δικαίωμα να καθορίσει ελάχιστο ποσό κατανομής σε κάθε συμμετέχοντα στη δημοπρασία.

6. Αποτελέσματα

α)Στις τακτικές δημοπρασίες, το αποτέλεσμα της δημοπρασίας δημοσιεύεται (ή ανακοινώνεται μέσω καλωδιακών πληροφοριακών δικτύων) το αργότερο μέχρι τις 12.15 ώρα Ελλάδος (11.15 ώρα ΕΚΤ) της ημέρας της δημοπρασίας. Η Τράπεζα της Ελλάδος επιβεβαιώνει, μέσω fax ή άλλου ηλεκτρονικού μέσου και μέχρι τις 12.40 ώρα Ελλάδος (11.40 ώρα ΕΚΤ), το αποτέλεσμα της κατανομής στους αντισυμβαλλόμενους που υπέβαλαν επιτυχείς προσφορές.

β) Στις ταχείες δημοπρασίες το αποτέλεσμα ανακοινώνεται το αργότερο εντός 30 λεπτών από τη λήξη της προθεσμίας υποβολής των προσφορών.

7. Διακανονισμός

α)Στην περίπτωση τίτλων που είναι κατατεθειμένοι εκτός της χώρας, οι αντισυμβαλλόμενοι που υπέβαλαν επιτυχείς προσφορές ανακοινώνουν στην Τράπεζα της Ελλάδος τα στοιχεία των τίτλων που προτίθενται να πωλήσουν ή ενεχυράσουν. Για τους τίτλους που είναι κατατεθειμένοι στην Ελλάδα, η σχετική ανακοίνωση, θα γίνεται την ημέρα της δημοπρασίας, μετά το τέλος λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων. Στις δημοπρασίες για την απορρόφηση ρευστότητας, η Τράπεζα της Ελλάδος διατηρεί το δικαίωμα να επιλέξει από τον κατάλογο αποδεκτών τίτλων αυτούς που θα πωλήσει με συμφωνία επαναγοράς.

β)Ο διακανονισμός των πράξεων διενεργείται μέσω του λογαριασμού διακανονισμού σε ευρώ που τηρούν οι αντισυμβαλλόμενοι στην Τράπεζα της Ελλάδος.

γ)Προκειμένου περί των πράξεων που διενεργούνται με τακτικές δημοπρασίες (δηλαδή πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης, πράξεων αναχρηματοδότησης πιο μακροπρόθεσμης διάρκειας και πράξεων διαρθρωτικής φύσεως), ο διακανονισμός του κατανεμηθέντος ποσού πραγματοποιείται την επόμενη ημέρα της ανακοίνωσης του αποτελέσματος της δημοπρασίας (κατά την οποία λειτουργούν το Σύστημα Ερμής και το Σύστημα Άυλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος), εκτός εάν η ανακοίνωση της ΕΚΤ ορίζει διαφορετικά, με αντίστοιχη πίστωση ή χρέωση του λογαριασμού διακανονισμού που τηρεί ο αντισυμβαλλόμενος στην Τράπεζα της Ελλάδος. Κατά την ημερομηνία λήξης της συμφωνίας η Τράπεζα της Ελλάδος πραγματοποιεί αυτόματα τις απαραίτητες αντίστροφες εγγραφές.

δ) Προκειμένου περί έκτακτων δημοπρασιών ή πράξεων σε διμερή βάση για την εξομάλυνση βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας, ο διακανονισμός πραγματοποιείται την ημέρα διενέργειας της πράξης, χωρίς να αποκλείεται και ο προσδιορισμός διαφορετικής ημέρας διακανονισμού, ιδιαίτερα στην περίπτωση των πράξεων οριστικής αγοράς ή πώλησης τίτλων και πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων

ε)Οι αντισυμβαλλόμενοι υποχρεούνται να διαθέτουν επαρκείς ασφάλειες για την κάλυψη του ποσού που τους έχει κατανεμηθεί. Κατά γενική αρχή, ο διακανονισμός των κατανεμηθέντων κατά αντισυμβαλλόμενο ποσών στις δη-

μοπρασίες πραγματοποιείται μόνο μετά τη μεταφορά από το πιστωτικό ίδρυμα των αποδεκτών τίτλων που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια για την κάλυψη της πράξης. Στην περίπτωση των τακτικών δημοπρασιών, το χρονικό σημείο διακανονισμού της νέας πράξης συμπίπτει, κατά κανόνα, με το χρόνο εξόφλησης της προηγούμενης πράξης με αντίστοιχη διάρκεια.

Β. Διαδικασία διενέργειας διμερών πράξεων

1. Πράξεις σε διμερή βάση (χωρίς δημοπρασία) μπορούν να διενεργηθούν στις περιπτώσεις αντιστρεπτέων πράξεων, ανταλλαγής νομισμάτων, αποδοχής καταθέσεων, αγοράς ή πώλησης τίτλων και διαρθρωτικής φύσεως πράξεων. Οι διμερείς πράξεις μπορούν να λάβουν μια από τις ακόλουθες δύο μορφές:

(α)πράξεις που εκτελούνται απευθείας μεταξύ της Τράπεζας της Ελλάδος και αντισυμβαλλομένων και

(β) πράξεις που εκτελούνται μέσω χρηματιστηρίου ή διαμεσολαβητών αγοράς,

2. Οι πράξεις που εκτελούνται με διμερείς διαδικασίες δεν έχουν προκαθορισμένη συχνότητα ή διάρκεια και, κατά κανόνα, δεν ανακοινώνονται εκ των προτέρων. Οι λεπτομέρειες κάθε πράξης γνωστοποιούνται σύμφωνα με τις οδηγίες της ΕΚΤ.

3. Η ΕΚΤ διατηρεί το δικαίωμα να μην ανακοινώσει δημόσια το αποτέλεσμα της διμερούς πράξης.

Γ. Πράξεις οριστικής αγοράς ή πώλησης τίτλων

1. Οι πράξεις οριστικής αγοράς ή πώλησης τίτλων διενεργούνται διμερώς χωρίς περιοδικότητα, σύμφωνα με τις διαδικασίες που προβλέπονται στο Κεφ. VI, παράγρ. Β παραπάνω.

2. Οι κατηγορίες αντισυμβαλλομένων στις πράξεις οριστικής αγοράς ή πώλησης τίτλων δεν υπόκεινται σε περιορισμούς και, κατά συνέπεια, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να περιλάβει σε αυτούς και χρηματοδοτικά ιδρύματα, αμοιβαία κεφάλαια ή χρηματιστηριακές εταιρείες.

3. Για τις πράξεις οριστικής αγοράς ή πώλησης τίτλων μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνον τίτλοι της πρώτης βαθμίδας, όπως αυτοί προσδιορίζονται από το Ευρωσύστημα.

Δ. Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων (Currency swaps)

1. Η επιλογή των αντισυμβαλλομένων στις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων γίνεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και μπορεί να περιλαμβάνει περιορισμένο αριθμό συμμετεχόντων, οι οποίοι επιλέγονται σύμφωνα με δύο ομάδες κριτηρίων:

- Η πρώτη ομάδα κριτηρίων βασίζεται στην αρχή της πρόνοιας, σύμφωνα με την οποία ο δυνητικός αντισυμβαλλόμενος πρέπει να είναι φερέγγυος, να υπόκειται σε εποπτεία από αναγνωρισμένη εποπτική αρχή, να ακολουθεί υψηλού επιπέδου κανόνες συμπεριφοράς και να έχει καλή φήμη.

- Η δεύτερη ομάδα κριτηρίων αναφέρεται στη δυνατότητα ανταγωνιστικής τιμολόγησης, την ικανότητα διεκπεραίωσης μεγάλου όγκου συναλλαγών και στην ποιότητα και ευρύτητα της πληροφόρησης που παρέχεται από τον αντισυμβαλλόμενο.

2. Οι πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων διενεργούνται μέσω ταχείας (έκτακτης) δημοπρασίας ή διμερούς διαδικασίας.

3. Αξιολόγηση προσφορών

Δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων:

α) Προσφορά ρευστότητας: οι προσφορές κατατάσσονται κατά αύξουσα σειρά του επιπέδου των μονάδων βάσης swap όταν οι μονάδες βάσης swap είναι θετικές [3]. Οι προσφορές με τις χαμηλότερες μονάδες βάσης swap ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως εκείνες με τα διαδοχικώς υψηλότερα επίπεδα μονάδων βάσης swap μέχρι να εξαντληθεί το συνολικό προσφερόμενο ποσό. Οταν οι μονάδες βάσης swap είναι αρνητικές, η κατάταξη γίνεται κατά φθίνουσα σειρά.

β) Απορρόφηση ρευστότητας: οι προσφορές κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά των μονάδων βάσης swap. Οι προσφορές με τις υψηλότερες μονάδες βάσης swap ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως εκείνες με τα διαδοχικώς χαμηλότερα επίπεδα μονάδων βάσης swap [4] μέχρι να εξαντληθεί το συνολικό προς απορρόφηση ποσό σταθερού νομίσματος.

Εάν, στο υψηλότερο ή χαμηλότερο, αντίστοιχα, επίπεδο μονάδων βάσης swap, το προσφερόμενο ποσό υπερβαίνει το υπόλοιπο του συνολικού προς διάθεση ή απορρόφηση ποσού, εφαρμόζεται η διαδικασία που περιγράφεται στην παράγρ. Α.5.(α) πιο πάνω.

4. Ο διακανονισμός του αρχικού σκέλους (spot) της ανταλλαγής νομισμάτων μπορεί να πραγματοποιηθεί την ίδια ημέρα με την ημέρα διενέργειας της πράξης (trade day), την επομένη ή τη μεθεπομένη. Ο διακανονισμός του προθεσμιακού σκέλους πραγματοποιείται από την Τράπεζα της Ελλάδος κατά την ημερομηνία λήξης της πράξης, με αντίστροφες εγγραφές.

Ε. Αποδοχή καταθέσεων

1. Δικαίωμα συμμετοχής έχουν μόνον οι αντισυμβαλλόμενοι που έχουν προεπιλεγεί για τη διενέργεια πράξεων εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας σύμφωνα με το Κεφ. Ι, παράγρ. 4, της παρούσας Πράξης.

2. Η αποδοχή καταθέσεων διενεργείται κατά κανόνα μέσω ταχείας δημοπρασίας, εκτός εάν η ΕΚΤ αποφασίσει τη διενέργεια μέσω διμερούς διαδικασίας.

3. Η αξιολόγηση των προσφορών και η κατανομή του ποσού ακολουθεί τη διαδικασία που περιγράφεται στο VI, παράγρ. Α. 5-6 ανωτέρω.

VII. Γενικές Διατάξεις

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος, ενεργώντας σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον πλαίσιο του Ευρωσυστήματος, δύναται:

α) να τροποποιεί τους όρους πρόσβασης στις πάγιες διευκολύνσεις, καθώς και τους όρους παροχής ενδοημερήσιας πίστωσης,

β) να περιορίζει ή να αναστέλλει, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, την πρόσβαση των αντισυμβαλλόμενων στις εν λόγω διευκολύνσεις,

3. Στη δημοπρασία προσφοράς ρευστότητας, οι μονάδες βάσης swap κατατάσσονται κατά αύξουσα σειρά εάν είναι θετικές, δηλαδή όταν η διαφορά επιτοκίου μεταξύ του ξένου νομίσματος και του ευρώ είναι επίσης θετική (η ισοτιμία ανταλλαγής του ευρώ περιλαμβάνει premium). Αντίθετα, όταν οι μονάδες βάσης swap είναι αρνητικές (δηλαδή η ισοτιμία ανταλλαγής του ευρώ περιλαμβάνει discount) κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά.

4. Στη δημοπρασία απορρόφησης ρευστότητας, οι μονάδες βάσης swap κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά όταν το πρόσημό τους είναι θετικό και κατά αύξουσα σειρά όταν το πρόσημό τους είναι αρνητικό.

γ) να τροποποιεί οποτεδήποτε τα μέσα, τους όρους και τους εν γένει κανόνες και διαδικασίες διενέργειας των πράξεων νομισματικής πολιτικής.

2. Ως βάση υπολογισμού των τόκων στις πράξεις νομισματικής πολιτικής λαμβάνονται οι πραγματικές ημέρες επί έτους 360 ημερών (actual /360).

3. Πριν την πρώτη χρησιμοποίηση της πάγιας διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης, της ενδοημερήσιας πίστωσης, των αντιστρεπτέων πράξεων και των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, κάθε πιστωτικό ίδρυμα θα υπογράφει χωριστή σύμβαση με την Τράπεζα της Ελλάδος, στην οποία θα αναφέρονται οι ειδικότεροι όροι των πράξεων αυτών και οι υποχρεώσεις και των δύο μερών.

VIII. Κυρώσεις

Α. Γενικά

Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης πιστωτικού ιδρύματος με τις υποχρεώσεις του που σχετίζονται με την πρόσβαση στις συναλλαγές και διευκολύνσεις της παρούσας Πράξης, η Τράπεζα της Ελλάδος, έχει το δικαίωμα να επιβάλει κυρώσεις κατά του πιστωτικού ιδρύματος, υπό την επιφύλαξη των κανόνων που εφαρμόζονται στις περιπτώσεις άσκησης εποπτείας. Η κατά τα ανωτέρω μη συμμόρφωση τεκμαίρεται ότι συντρέχει σε κάθε μία από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

• μη συμμόρφωση με τους κανόνες που διέπουν τις διαδικασίες δημοπρασίας ή τις διμερείς συμφωνίες, ή/και

• μη συμμόρφωση με τους κανόνες χρήσης των τίτλων που παρέχονται ως ασφάλεια των πράξεων νομισματικής πολιτικής (όπως τίτλων που παραδίδονται ως ενέχυρο ή στο πλαίσιο σύμβασης πώλησης με συμφωνία επαναγοράς), ή/και

• μη συμμόρφωση με τους κανόνες που αφορούν το οριστικό κλείσιμο του Συστήματος Ερμής και τις προϋποθέσεις πρόσβασης στην πάγια διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης.

Ειδικότερα:

1. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης πιστωτικού ιδρύματος με τους κανόνες που διέπουν τις διαδικασίες δημοπρασίας ή τις διμερείς συμφωνίες, δηλαδή στην περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα δεν παραδίδει επαρκείς αποδεκτούς τίτλους (σε συναλλαγές παροχής ρευστότητας) ή μετρητά (σε συναλλαγές απορρόφησης ρευστότητας), η Τράπεζα της Ελλάδας έχει το δικαίωμα να λάβει τα ακόλουθα μέτρα:

α. Επιβολή χρηματικών ποινών.

Για την πρώτη και τη δεύτερη παράβαση εντός χρονικού διαστήματος 12 μηνών, επιβάλλεται για κάθε παράβαση χρηματική ποινή ύψους προσδιοριζόμενου με βάση το επιτόκιο οριακής χρηματοδότησης προσαυξημένο κατά 2,5% και υπολογιζόμενη με βάση την ποσότητα των προς ασφάλεια τίτλων ή των μετρητών που το πιστωτικό ίδρυμα δεν ήταν σε θέση να καλύψει, η οποία πολλαπλασιάζεται με συντελεστή 7/360.

β. Αναστολή δικαιώματος διενέργειας μεταγενέστερων πράξεων ανοικτής αγοράς.

Εάν επισυμβεί τρίτη παράβαση του ιδίου τύπου κατά τη διάρκεια του διαστήματος των 12 μηνών, η Τράπεζα της Ελλάδος, πέραν της επιβολής χρηματικής ποινής που υπολογίζεται κατά τα ως άνω, έχει το δικαίωμα να αναστέλλει την πρόσβαση του πιστωτικού ιδρύματος σε μεταγενέστερες πράξεις ανοικτής αγοράς του ιδίου τύπου, που διέπονται από τις ίδιες διαδικασίες, για χρονική περίοδο που συναρτάται με το ποσό της ασφάλειας ή των μετρητών που δεν κατέστη δυνατόν να παραδοθούν, ως εξής:

(ι) εάν το ποσό των υπολειπόμενων τίτλων ή μετρητών αντιστοιχεί σε ποσοστό 40% της συνολικής αξίας των τίτλων ή μετρητών που θα έπρεπε να έχουν διατεθεί, στην περίπτωση της τρίτης κατά σειρά παράβασης, επιβάλλεται αναστολή ενός μηνός,

(ιι) εάν το ποσό των υπολειπόμενων τίτλων ή μετρητών αντιστοιχεί σε ποσοστό από 40% μέχρι και 80% της συνολικής αξίας των τίτλων ή μετρητών που θα έπρεπε να έχουν διατεθεί, στην περίπτωση της τρίτης κατά σειρά παράβασης, επιβάλλεται αναστολή δύο μηνών,

(ιιι) εάν το ποσό των υπολειπόμενων τίτλων ή μετρητών αντιστοιχεί σε ποσοστό από 80% μέχρι και 100% της συνολικής αξίας των τίτλων ή μετρητών που θα έπρεπε να έχουν διατεθεί, στην περίπτωση της τρίτης κατά σειρά παράβασης, επιβάλλεται αναστολή τριών μηνών.

Υπό την επιφύλαξη της κατωτέρω παραγράφου 5, τα μέτρα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο 1, εδάφια (α) και (β) επιβάλλονται και για κάθε άλλη επακολουθούσα παράβαση, που λαμβάνει χώρα κάθε φορά μέσα σε διάστημα 12 μηνών.

2. Σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα δεν συμμορφώνεται με τους κανόνες χρήσης των τίτλων που παρέχονται ως ασφάλεια για μια πράξη, δηλαδή α) στην περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα καταθέτει ή δεσμεύει ως ασφάλεια τίτλους μη αποδεκτούς (δηλαδή τίτλους εκδιδόμενους ή εγγυημένους από το ίδιο το πιστωτικό ίδρυμα ή από ίδρυμα με το οποίο το αντισυμβαλλόμενο πιστωτικό ίδρυμα διαθέτει «στενό οικονομικό δεσμό», όπως η έννοια αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το Άρθρο 1, Νο. 26 της Οδηγίας 2000/12/ΕΚ, ή τίτλους που δεν περιέχονται στον κατάλογο αποδεκτών τίτλων), ή β) σε περίπτωση που τίτλοι παρεχόμενοι ως ασφάλεια της συναλλαγής δεν αντικαθίστανται, όπως ορίζεται στο Παράρτημα 2 της παρούσας Πράξης, συνεπεία ενός γεγονότος μετά την επέλευση του οποίου οι αποδεκτοί τίτλοι κατέστησαν μη αποδεκτοί, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει το δικαίωμα να λάβει τα ακόλουθα μέτρα:

α. Επιβολή χρηματικών ποινών.

Για την πρώτη και τη δεύτερη παράβαση εντός χρονικού διαστήματος 12 μηνών, επιβάλλεται, για κάθε παράβαση, χρηματική ποινή ύψους προσδιοριζόμενου με βάση το επιτόκιο οριακής χρηματοδότησης προσαυξημένο κατά 2,5% και υπολογιζόμενη με βάση την ποσότητα των μη αποδεκτών τίτλων, πολλαπλασιαζόμενη με τον συντελεστή 1/360.

β.Αναστολή δικαιώματος διενέργειας μεταγενέστερων πράξεων ανοικτής αγοράς.

Εάν λάβει χώρα μια τρίτη παράβαση κατά τη διάρκεια του διαστήματος των 12 μηνών, η Τράπεζα της Ελλάδος, πέραν της επιβολής χρηματικής ποινής που υπολογίζεται κατά τα ως άνω, έχει το δικαίωμα να αναστέλλει την πρόσβαση του πιστωτικού ιδρύματος σε μεταγενέστερες πράξεις ανοικτής αγοράς.

Υπό την επιφύλαξη της κατωτέρω παραγράφου 5, τα μέτρα που αναφέρονται στην παραπάνω παράγραφο 2 εδάφια (α) και (β) επιβάλλονται και για κάθε άλλη επακο-

λουθούσα παράβαση, που λαμβάνει χώρα κάθε φορά μέσα σε διάστημα 12 μηνών.

3. Στην περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα παρουσιάζει χρεωστικό υπόλοιπο στο λογαριασμό διακανονισμού του στο Σύστημα Ερμής μετά την οριστικοποίηση των διαδικασιών που αφορούν το οριστικό κλείσιμο του Συστήματος και δεν εκπληρώνει τα κριτήρια πρόσβασης στην πάγια διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, αλλά παρά ταύτα απέκτησε πρόσβαση στη διευκόλυνση αυτή, επιβάλλεται στο πιστωτικό ίδρυμα χρηματική ποινή, ίση με 5% του χρεωστικού υπολοίπου. Σε περίπτωση επανειλημμένων παραβάσεων, το εν λόγω ποσοστό θα αυξάνεται κατά 2,5% κάθε φορά που θα επαναλαμβάνεται η παράβαση εντός διαστήματος 12 μηνών. Οι χρηματικές ποινές θα υπολογίζονται με βάση το ποσό για το οποίο πραγματοποιήθηκε η, κατά παρέκκλιση των σχετικών κριτηρίων, πρόσβαση στην πάγια διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης.

4. Σε όλες τις ως άνω υπό 1(α), 2(α) και 3 περιπτώσεις, εάν το ποσό που υπολογίζεται ως ποινή είναι μικρότερο από 100 ευρώ, δεν θα επιβάλλεται χρηματική ποινή και η παράβαση δεν θα λαμβάνεται υπόψη για την προσμέτρηση ποινών που υπολογίζονται με βάση τη συχνότητα των παραβάσεων.

5. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν αυτό επιβάλλεται από την σοβαρότητα της παράβασης και λαμβανομένων υπόψη, ιδίως, των ποσών της συγκεκριμένης συναλλαγής, της συχνότητας και της διάρκειας της μη συμμόρφωσης, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει το δικαίωμα, πέραν της επιβολής χρηματικής ποινής που υπολογίζεται κατά τα ως άνω, να εξαιρεί το πιστωτικό ίδρυμα από όλες τις μελλοντικές πράξεις νομισματικής πολιτικής για διάστημα τριών μηνών.

Β. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να αναστέλλει την πρόσβαση αντισυμβαλλομένου που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα σε πράξεις νομισματικής πολιτικής που προβλέπονται στην παρούσα Πράξη, εφόσον ο εν λόγω αντισυμβαλλομένος έχει αποκλεισθεί προσωρινά απο τη συμμετοχή σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος σε άλλο κράτος-μέλος της ζώνης του ευρώ.

Γ.Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να αναστέλλει την πρόσβαση πιστωτικού ιδρύματος σε πράξεις ανοικτής αγοράς, σε περίπτωση παράβασης εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος των ουσιωδών όρων του συστήματος ελάχιστων υποχρεωτικών αποθεματικών του Ευρωσυστήματος, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού της ΕΚΤ 2818/98, όπως ισχύει.

Δ. Ο χρόνος ενεργοποίησης και οι συνέπειες των μέτρων που λαμβάνονται κατά την παράγραφο VIII.A.1 ανωτέρω από την Τράπεζα της Ελλάδος θα συγκεκριμενοποιείται στα κείμενα των συμβάσεων μεταξύ της Τράπεζας της Ελλάδος και των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Ε. Όσον αφορά ειδικώς την παρεχόμενη κατά τα Τμήματα IV και V παρ. 9 της παρούσας Πράξης ενδοημερήσια πίστωση, θα ισχύουν οι διατάξεις του Κανονισμού του Συστήματος Ερμής, υπό την επιφύλαξη των κυρώσεων που προβλέπονται στην παράγραφο Α του παρόντος κεφαλαίου.

IX. Εξουσιοδοτήσεις

1. α) Εξουσιοδοτείται η Διεύθυνση Νομισματικής Πολιτικής και Τραπεζικών Εργασιών της Τράπεζας της Ελλάδος να παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή των οδηγιών της ΕΚΤ που αφορούν τα μέσα και τις διαδικασίες άσκησης της νομισματικής πολιτικής και τον τρόπο υπολογισμού κυρώσεων.

β) Κάθε υποβολή αίτησης από τα πιστωτικά ιδρύματα στην Τράπεζα της Ελλάδος που αναφέρεται στις διατάξεις της παρούσας Πράξης θα υποβάλλεται στη Διεύθυνση Νομισματικής Πολιτικής και Τραπεζικών Εργασιών.

2. Εξουσιοδοτείται η Διεύθυνση Συναλλάγματος να παρέχει διευκρινίσεις για τη διενέργεια των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων.

Από την έναρξη ισχύος της Πράξης αυτής (1.1.2001) καταργείται η Πράξη ΣΝΠ 32/7.3.2000.

Από τις διατάξεις της παρούσας Πράξης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η Πράξη αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Αθήνα, 20 Δεκεμβρίου 2000

Ο Πρόεδρος
ΛΟΥΚΑΣ ΠΑΠΑΔΗΜΟΣ

Τα Μέλη

Π. Θωμόπουλος, Ν. Γκαργκάνας, Β. Δρουκόπουλος
Α. Μαντζαβίνος, Ν. Παλαιοκρασσάς

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

Προσφορές πιστωτικών ιδρυμάτων

Απαραίτητα στοιχεία

- Ημερομηνία της δημοπρασίας
- Ονομα πιστωτικού ιδρύματος
- Κωδικός αριθμός πιστωτικού ιδρύματος
- Αριθμός αναφοράς της δημοπρασίας
- Προσφορά ποσού για τις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου
- Προσφορά (μέχρι δέκα) επιτοκίων/τιμών/swap points και αντίστοιχων ποσών για τις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου
- Εξουσιοδοτημένες υπογραφές

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

Κύρωση θα επιβάλλεται στο πιστωτικό ίδρυμα κατά τα οριζόμενα στο κεφάλαιο VIII Α, παρ. 2, όταν, στις ακόλουθες ειδικές περιπτώσεις, αποδεκτοί τίτλοι καθίστανται μη αποδεκτοί μετά την παράδοσή τους από το πιστωτικό ίδρυμα στην Τράπεζα της Ελλάδος:

α. Όταν οι τίτλοι καταστούν μη αποδεκτοί εξαιτίας συγχώνευσης μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και του εκδότη ή εγγυητή των τίτλων και δεν αντικατασταθούν από το πιστωτικό ίδρυμα εντός περιόδου χάριτος 20 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία η συγχώνευση κατέστη οριστική και νομικώς δεσμευτική για τα μέρη.

β. Όταν οι τίτλοι καταστούν μη αποδεκτοί μετά την κατάθεση των τίτλων στην Τράπεζα της Ελλάδος εξαιτίας της εμφάνισης γεγονότος που στοιχειοθετεί «στενό οικονομικό δεσμό» και δεν αντικατασταθούν από το πιστωτικό ίδρυμα εντός περιόδου χάριτος 20 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία στοιχειοθέτησης του «στενού οικονομικού δεσμού».

γ.Οταν οι τίτλοι καταστούν μη αποδεκτοί μετά την κατάθεσή τους στην Τράπεζα της Ελλάδος ως συνέπεια άλλων περιστάσεων (π.χ εάν οι τίτλοι παύσουν να περιλαμβάνονται στον κατάλογο αποδεκτών τίτλων) και δεν αντικατασταθούν από το πιστωτικό ίδρυμα εντός περιόδου χάριτος 20 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία η ΕΚΤ αφαίρεσε τους τίτλους από τον κατάλογο αποδεκτών τίτλων.

ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ